

TESIS  
2584



# El riesgo de mora en una cartera de asegurados

**Alumna: Georgina Laura Napoli**

**DNI: 31.365.658**

**Datos Tutor: Act. Adriana Weisz**

**Fecha Presentación: 05-02-2013**



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

Actuario

## Sumario

El presente trabajo aborda la problemática de los incumplimientos en los pagos de los premios por parte de los asegurados.

En cuanto a la definición de mora, en el art. 509 del Código Civil y Comercial, se expresa la mora como el incumplimiento de la obligación al mero vencimiento de los plazos de pago donde dicha obligación es el pago del premio de la cobertura contratada por el tomador (Ley 17.418, artículo 27).

En la Comunicación N° 3302 de la Superintendencia de Seguros de la Nación (también conocida por sus siglas SSN) se observa que el rubro "Premios a Cobrar"<sup>1</sup>, consistente en las cuenta homónima, Intereses a Devengar y Previsión para Incobrabilidad, asciende<sup>2</sup> al 13,99% del Activo y el 65,41% del rubro Créditos al 30/06/2012, y teniendo en cuenta según el paper "Prevención y Cura de la Morosidad"<sup>3</sup> que la causa de mora no es única, ya que podría decirse que la misma se puede dividir en 3 grandes grupos: por parte de la compañía/broker, por parte del tomador o por errores de terceros.

Se estudiarán distintos modelos de riesgo (Normal, Poisson, Binominal Negativo y Credit Risk), generalmente utilizados en riesgo crediticio, con la intención de predecir y/o cuantificar la morosidad de los asegurados en una cartera determinada.

Luego, mediante un modelo de predicción econométrico, se probará el grado de correlación existente entre las distintas variables, como por ejemplo: ubicación (provincia) y la cantidad de asegurados, respecto a la morosidad.

Como conclusión, se obtendrá la confirmación que la mora puede ser prevista, siendo que la misma puede ser modelizada.

---

<sup>1</sup> Los premios a cobrar incluyen cuotas con vencimientos futuros por lo que no equivalen a premios en mora.

<sup>2</sup> Elaboración propia de los indicadores porcentuales detallados en el Anexo II.

<sup>3</sup> Causas adaptadas del paper de Marzo Mas y otros, "Prevención y Cura de la Morosidad", (2008)

## Índice

<b>1. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>2</b>
1.1. Conceptos preliminares .....	6
1.2. Formas y plazos de pago del premio.....	8
1.3. El concepto de mora.....	13
1.4. Causas de la mora.....	15
1.5. Efectos derivados de la mora.....	17
1.6. Gestión de cobranza.....	19
1.7. Reservas .....	21
1.7.1. Seguros Patrimoniales y de Vida .....	21
1.7.2. ART .....	26
1.8. Indicadores del Mercado.....	27
2. Modelos Actuariales.....	31
2.1 Aplicación de los modelos actuariales.....	43
3. Correlación .....	46
<b>ANEXO I: CLÁUSULA DE COBRANZA.....</b>	<b>52</b>
<b>ANEXO II: SITUACIÓN DEL MERCADO.....</b>	<b>54</b>
<b>ANEXO III: MODELO ACTUARIAL.....</b>	<b>57</b>
<b>ANEXO IV: CORRELACIÓN .....</b>	<b>65</b>
<b>NOTAS REFERENCIALES .....</b>	<b>67</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA .....</b>	<b>69</b>

## 1. Introducción

El presente trabajo aborda la problemática de los incumplimientos en los pagos, también conocido como “morosidad” por parte de los asegurados que conforman una cartera de una compañía de seguros.

Por un lado al observar el nivel de morosidad de la cartera tanto en una compañía de seguros como en un broker, me surgió la curiosidad de si la situación era una problemática particular o se correspondía con el mercado.

Por otro lado, leyendo el informe “Situación del Mercado Asegurador al 30 de Junio de 2012” publicado por la SSN en la Comunicación N° 3.302 puede observarse que el total del mercado del rubro “Créditos” asciende a \$19.832.489.152 representando al 21,39% del Activo. Dentro de ese rubro se incluye la categoría “Premios a Cobrar” por un total de \$12.972.547.540 la cual representa el 13,99% del Activo y el 65,41% del rubro Créditos. Asimismo, los “Premios a Cobrar” de los seguros de vida representan el 2% de los Créditos generales y el 42,16% dentro de su ramo.<sup>4</sup>

Cabe mencionar que la cuenta “Premios a Cobrar” se conforma por la cuenta homónima, Intereses a Devengar y Previsión para Incobrabilidad. También es importante resaltar que dicha cuenta no es sinónimo de morosidad ya que incluye las cuotas de los premios financiados por tratarse de un crédito para la compañía, sin discriminar si se encuentran vencidas o por vencer.

A partir de ello, me resultó interesante analizar el uso de algún modelo actuarial que sirviera para predecir el nivel de morosidad para cierta cartera, de manera que resulte útil para la organización de la compañía.

En el artículo 509 del Código Civil y Comercial se define la mora como el incumplimiento de la obligación al mero vencimiento de los plazos de pago. En cuyo caso, la obligación es el pago del premio de la cobertura contratada por el tomador (Ley 17.418, artículo 27).

---

<sup>4</sup> Ver cálculos en el Anexo II.

Al caer en mora el efecto automático que se genera es la suspensión de la cobertura, por lo que en caso de siniestro el tomador se verá obligado al pago de la contraprestación/indemnización pactada (Ley 17.418, artículo 31). Siguiendo esa línea, en los riesgos del trabajo, según lo definido en la Ley 24.557, (artículos 28 y 32) y en su reglamentación (Decreto 334/96, artículos 17 y 18), las compañías de Riesgos del Trabajo (suele abreviarse como ART) pueden negar la cobertura a un empleador durante el año posterior a que se le haya rescindido el contrato por falta de pago. También será incluido en un listado de la Superintendencia de Riesgos del Trabajo, lo que le acarreará multas y dificultades para volver a incorporarse al sistema.

Un caso particular que he observado durante la práctica profesional ocurre con los seguros de caución donde por sus características no se suspende la cobertura pero de todas formas la compañía aseguradora replicará el pago de la garantía al tomador y en el ramo granizo donde se pacta el pago al final de la cosecha.

Las razones para el incumplimiento de los pagos pueden dividirse en 3 grandes grupos: por parte de la compañía/broker (ej: problemas al emitir la facturación o recibir los pagos), por parte del tomador (ej: problemas financieros) o por errores de terceros (ejemplo: demora del correo en entregar la factura). A la vez hay situaciones transitorias como las mencionadas anteriormente o permanentes (ejemplo: cuando el tomador se declara en quiebra).

En los seguros de prima a riesgo<sup>5</sup>, las compañías mantienen un proceso "informal" de cobranza previo al vencimiento a través de reclamos desde las sucursales o ejecutivos de cuenta, ya sea visitando al cliente, vía telefónica o por correo, dependiendo de las características de la cartera y la operatoria de la compañía. Una vez cumplido el plazo comienza el proceso formal con el envío de una carta documento intimando al pago. De persistir en el

---

<sup>5</sup> Conocimiento adquirido en la práctica profesional.

incumplimiento deriva en la declaración de la deuda como “incobrable” y el posterior proceso judicial.

Contablemente, la morosidad se ve reflejada en la categoría “Premios a Cobrar” en los balances presentados a la SSN y en las provisiones por incobrabilidad por lo que se transforma en un ratio importante al momento de conseguir financiación para la compañía o simplemente ante la visión de los accionistas.

Las compañías de seguro mantienen provisiones por incobrabilidad de premios adeudados de acuerdo a los lineamientos determinados en el Reglamento General de la Actividad Aseguradora, artículo 39.2 para los seguros patrimoniales. (Ley 20.091 Resolución General 21.523) y Sección II punto 39.11.2 para ART.

En cuanto a mi experiencia personal, parte de mis tareas laborales se centraron en determinar en una cartera específica, si la mora correspondía efectivamente a la falta de pago o era ficticia ya sea debido a demoras en el procesamiento de los endosos por parte de la compañía como por atraso del tomador en informar las modificaciones pertinentes. Lo importante en ese caso era contar con un exigible depurado para poder reclamar a los asegurados. No he visto que en la práctica resultara de interés atacar las causas generales, a excepción de algún cambio de proveedor de logística.

Por lo tanto, considerando prever la mora puede resultar una información útil para las compañías, para establecer si la mora puede ser prevista, siendo que la misma puede ser modelizada, se comienza utilizando el modelo de riesgo de crédito con enfoque actuarial para los modelos individual y colectivo (Gutiérrez García, Javier y Elizondo Flores, Jesús Alan (2002) Riesgo de Crédito) aplicando varios métodos (Normal, Poisson Compuesto, Pólya Compuesto, etc.).

A continuación, se calcula un modelo de correlación a través del E-Views para determinar si las variables influyen en la morosidad.

Las variables a considerar serán: ubicación (provincia) y cantidad de asegurados.

Para ello se utilizará una muestra de una cartera de asegurados extraída de una compañía compuesta por más de 10.000 registros con información del mes de Diciembre 2011. En la misma se consideran en mora a todas aquellas pólizas que se encuentran impagas al cumplirse la fecha de vencimiento de la cuota correspondiente pero aún se encuentran en plazo de gracia para saldar la deuda; además, incluye las pólizas que excedieron el plazo de gracia y directamente poseen su facturación suspendida.



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR